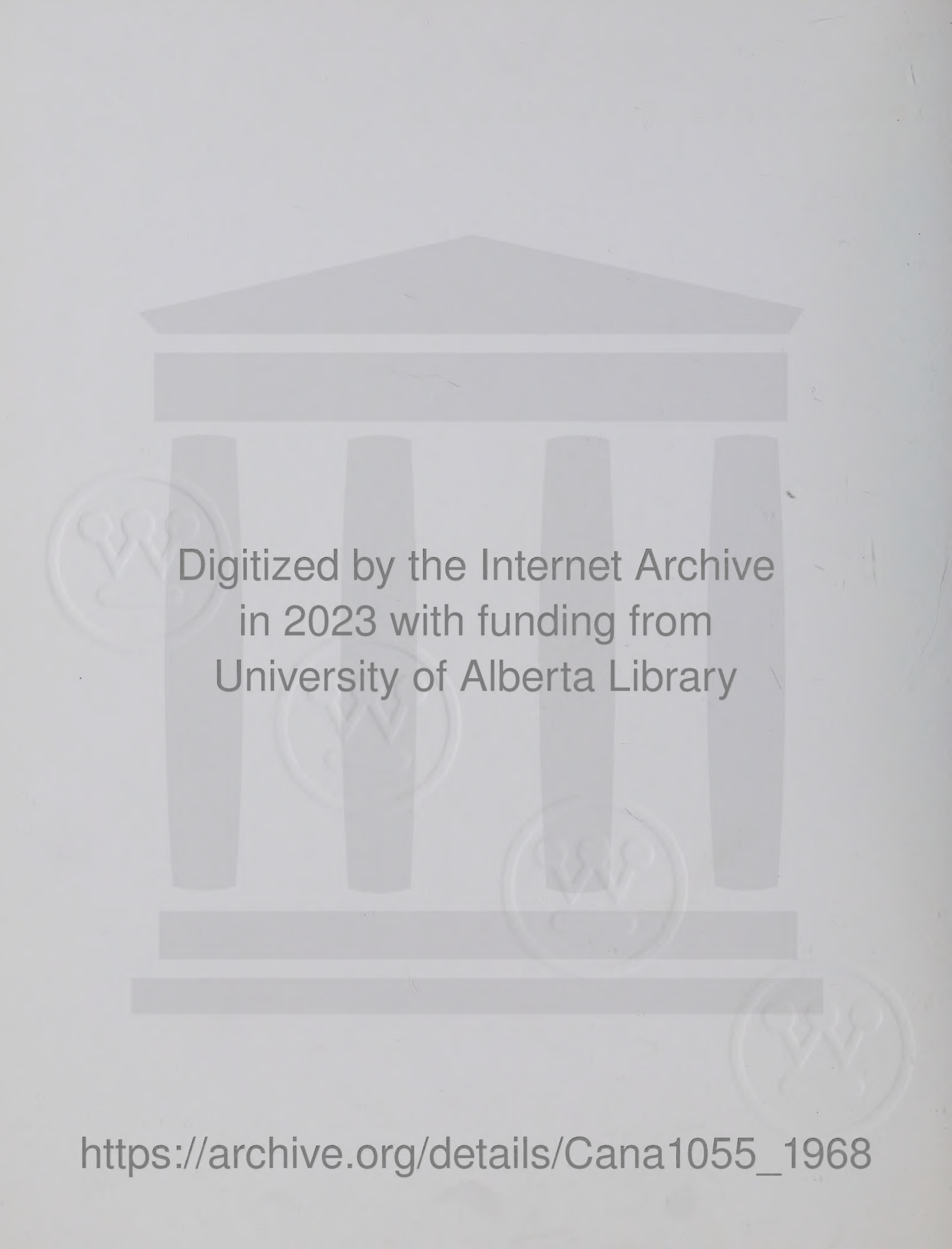


1968 Annual Report
Canadian Westinghouse Company Limited

AR20





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Cana1055_1968



Canadian Westinghouse Company Limited

Rapport Intérimaire

AU 30 JUIN 1968

Aux Actionnaires:

Les bénéfices nets pour le premier semestre de 1968 se sont chiffrés à \$1,063,213, ou 40¢ par action, comparativement à une perte de \$98,590 ou 4¢ par action en 1967. Les ventes des premiers six mois du présent exercice totalisent \$100 millions, une augmentation de près de 9% sur le chiffre d'affaires des premiers six mois de l'an dernier qui s'est élevé à \$92 millions.

La différence entre les résultats d'exploitation du premier semestre de 1968 et ceux de la période correspondante de 1967 est attribuable principalement aux sérieuses répercussions sur les bénéfices de 1967, de la grève survenue aux trois usines de la Compagnie à Hamilton. Des pressions continues sur les marges bénéficiaires ont continué à s'exercer durant toute la période en raison de l'effet combiné de l'augmentation des coûts et de la concurrence étrangère au point de vue prix. Cette concurrence dans les produits de services de besoins publics et le bas niveau des dépenses en immobilisations dans les secteurs commerciaux et industriels continueront d'exercer une pression dans les domaines reliés à notre entreprise. Cependant, l'accroissement dans la construction d'habitations, ajouté à des indications de reprise de confiance du consommateur, devrait se traduire en une activité accrue dans les autres secteurs de la Compagnie au cours du second semestre.

Les membres du Conseil d'administration ont déclaré le dividende régulier de 12½¢ par action payable le 16 septembre aux actionnaires inscrits le 1^{er} septembre.

Par ordre du Conseil,

Le Président,

W. J. Cheesman

Hamilton, Ontario, le 23 juillet 1968.

CANADIAN WESTINGHOUSE COMPANY LIMITED
ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES
POUR LES SIX MOIS TERMINÉS LE 30 JUIN 1968
(avec chiffres comparatifs pour 1967)

	1968	1967
Ventes	\$99,702,686	\$91,797,506
Coûts et frais d'exploitation	97,316,214	91,662,174
Bénéfice d'exploitation	\$ 2,386,472	\$ 135,332
Autre revenu	71,656	62,023
Dépense d'intérêt	701,915	670,945
Bénéfices ou (perte) avant impôts sur le revenu	\$ 1,756,213	\$ (473,590)
Impôts sur le revenu à payer ou à (recouvrer) (note 1)	693,000	(375,000)
Bénéfices nets ou (perte) pour les six mois (note 1)	<u>\$ 1,063,213</u>	<u>\$ (98,590)</u>
Bénéfices par action	\$.40	\$ (.04)

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FONDS
POUR LES SIX MOIS TERMINÉS LE 30 JUIN 1968
(avec chiffres comparatifs pour 1967)

	1968	1967
Source des fonds:		
Bénéfices nets ou (perte) pour les six mois (note 1)	\$ 1,063,213	\$ (98,590)
Éléments n'affectant pas le fonds de roulement:		
Amortissements	1,766,535	1,744,677
Impôts sur le revenu reportés	(390,000)	60,000
Total des fonds provenant des opérations	<u>\$ 2,439,748</u>	<u>\$ 1,706,087</u>
Produit de l'émission d'actions	26,500	111,100
	<u>\$ 2,466,248</u>	<u>\$ 1,817,187</u>
Emploi des fonds:		
Installations et outillages nouveaux (net)	\$ 1,661,068	\$ 1,504,236
Provision pour débetures échéant en deçà d'un an (note 2)	860,000	860,000
Dividendes aux actionnaires	649,993	647,443
Impôt spécial remboursable		74,704
Augmentation des autres éléments d'actif	104,778	53,616
	<u>\$ 3,275,839</u>	<u>\$ 3,139,999</u>
Diminution du fonds de roulement	\$ 809,591	\$ 1,322,812
Fonds de roulement au début de l'exercice (note 1)	44,085,674	44,085,458
Fonds de roulement au 30 juin (note 1)	<u>\$43,276,083</u>	<u>\$42,762,646</u>

Notes: (1) Les impôts sur le revenu à recouvrer et les bénéfices nets pour les six mois terminés le 30 juin 1967 et le fonds de roulement au 1^{er} janvier 1967 ont été rétablis de façon à refléter la méthode comptable de la "répartition des impôts sur le revenu" à l'égard de la provision pour garanties, adoptée par la compagnie pour faire rapport des bénéfices de l'exercice 1967.

(2) Les débetures à 4½% en cours de la compagnie (\$7,949,000) viennent à échéance le 15 mars 1969. En attendant la conclusion des arrangements pour un refinancement, seul le versement normal de \$860,000 a été traité comme exigibilité.



Canadian Westinghouse Company Limited

Interim Report

JUNE 30, 1968

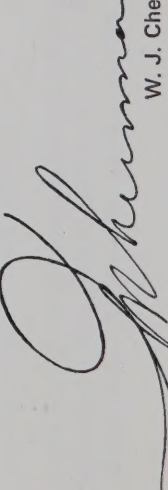
To The Shareholders

Net income for the first half of 1968 amounted to \$1,063,213 or 40¢ a share, compared to a loss of \$98,590 or 4¢ a share in 1967. Sales in the first half of this year totalled \$100 million, an increase of almost 9% over last year's first six months volume of \$92 million.

The difference between the operating results for the first half of 1968 and for the same period of 1967 is attributed primarily to the serious impact on 1967 earnings of the strike at the Company's three Hamilton plants. Continued pressure on profit margins was experienced throughout the period due to the combined effect of cost increases and low price off-shore competition. This competition in utility products and the low level of capital expenditures in the industrial and commercial sectors will continue to exert pressure on related segments of our business. However, the increase in residential construction, coupled with indications of some renewed consumer confidence, should result in increased activity in other areas of the Company during the second half.

The Board of Directors have declared the regular dividend of 12½¢ a share payable September 16, to shareholders of record September 1st.

By order of the Board,


W. J. Cheesman,
President

Hamilton, Ontario, July 23, 1968.

CANADIAN WESTINGHOUSE COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

FOR SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1968
(with comparative figures for 1967)

	1968	1967
Sales	\$99,702,686	\$91,797,506
Operating costs and expenses	97,316,214	91,662,174
Income from operations	\$ 2,386,472	\$ 135,332
Other income	71,656	62,023
Interest expense	701,915	670,945
Income or (loss) before income taxes	\$ 1,756,213	\$ (473,590)
Income taxes payable or (recoverable) (note 1)	693,000	(375,000)
Net income or (loss) for six months (note 1)	\$ 1,063,213	\$ (98,590)
Earnings per share	\$.40	\$ (.04)

CONSOLIDATED STATEMENT OF FUNDS

FOR SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1968
(with comparative figures for 1967)

	1968	1967
Funds obtained from:		
Net income or (loss) for six months (note 1)	\$ 1,063,213	\$ (98,590)
Items not affecting working capital:		
Depreciation	1,766,535	1,744,677
Deferred income taxes	(390,000)	60,000
Total funds from operations	\$ 2,439,748	\$ 1,706,087
Proceeds from shares issued	26,500	111,100
	\$ 2,466,248	\$ 1,817,187
Funds used for:		
New facilities and equipment (net)	\$ 1,661,068	\$ 1,504,236
Provision for debentures due within one year (note 2)	860,000	860,000
Dividends to shareholders	649,993	647,443
Special refundable tax		74,704
Increase in other assets	104,778	53,616
	\$ 3,275,839	\$ 3,139,999
Decrease in working capital	\$ 809,591	\$ 1,322,812
Working capital at beginning of year (note 1)	44,085,674	44,085,458
Working capital at June 30 (note 1)	\$43,276,083	\$42,762,646

Notes: (1) Income taxes recoverable and net income for the six months ended June 30, 1967 and working capital at January 1, 1967 have been restated to reflect the "income tax allocation" method of accounting with respect to the provision for guarantees and warranties, adopted by the company in reporting income for the year 1967.

(2) The company's outstanding 4½% debentures (\$7,949,000) mature on March 15, 1969. Pending completion of arrangements for refinancing, only the normal instalment of \$860,000 has been treated as a current liability.

Sixty-Fifth Annual Report

for the year ended December 31, 1968

Canadian Westinghouse Company Limited

Directors

W. J. Cheesman	Hamilton
D. D. Danforth	Pittsburgh
A. T. Lambert	Toronto
G. G. Main	Pittsburgh
D. C. Marrs	Hamilton
B. Matthews	Toronto
A. K. McCord	Pittsburgh
L. Methot	Trois Rivières
W. P. Pigott	Hamilton
J. W. Simpson	Pittsburgh
F. C. Wallace	Toronto
G. L. Wilcox	Pittsburgh

Officers

President

W. J. Cheesman

Executive Vice President

D. C. Marrs Administration and Finance

Vice Presidents

D. I. W. Bruce	Secretary and General Counsel
J. A. Campanaro	Central Region
J. E. Cranswick	Marketing
J. W. Henley	Personnel
T. B. Lounsbury	Illumination and Distribution Apparatus
W. C. Luton	Consumer Products
J. Newell	Power Apparatus
*E. E. Orlando	Eastern Region
T. E. Robertson	Treasurer
S. H. Thurgar	Mechanical Products

**retired December 1968*

Comptroller

D. E. Perrin

Head Office

HAMILTON, CANADA

President's Message



To The Shareholders:

Company sales in 1968 were \$204 million, an increase of 3.5 per cent over the previous year. Net profit was up 50 per cent at \$2.7 million or \$1.06 per share compared with \$1.8 million and 70c per share in 1967.

Activity in the electrical manufacturing industry remained on a plateau for the second consecutive year, with increases in the consumer and construction sectors largely being offset by lower shipments of heavy capital equipment to utilities and industrial customers.

For some months, an upturn has been evident in the consumer products segment of the industry. In 1969 and subsequent years, the demand for these products will receive considerable impetus from the higher incomes and more mature spending patterns associated with the large numbers of persons now moving into the young adult age group. Also, while there has been limited recovery to date, capital spending intentions indicate that this sector of the economy soon will be exerting a more positive influence on our industry than it has for several years.

However, changing trade patterns are having a significant effect on Canadian and world markets and on the scope of your company's activities in those markets. Under these conditions of change, your company has organized its operating units to take advantage of profitable growth opportunities. New product lines are being sought to replace those which have been discontinued because of decreasing demand. A number of new products and new lines have already been introduced.

During the coming year, your management will concern itself with moving toward its goal of "first in performance" in the industry. In addition to fulfilling our customers' needs for product and service, this goal also includes earning a satisfactory return for our shareholders and providing both opportunity and security for our employees.

A handwritten signature in dark ink, which appears to read "W. J. Cheesman". The signature is fluid and cursive, written in a professional style.

February 4, 1969

W. J. Cheesman
President

The Year in Review

Apparatus Products

Capital investment in the economy remained at about the same level in 1968 as in the previous year. This plateau in capital spending, combined with intensified competitive pressures from foreign producers, has had a dampening effect on the markets served by many of the apparatus divisions. Despite this however, company shipments and new orders were higher than in 1967.

During the year, two industrial type gas turbines were shipped to power a new Canadian Coast Guard icebreaker, the "Norman McLeod Rogers." These are the first such units to be used in a marine application. Also shipped during the year was one of the largest turbo-generators ever built in Canada. This generator, which weighs 267 tons, is for use at the Trenton generating station in Nova Scotia.

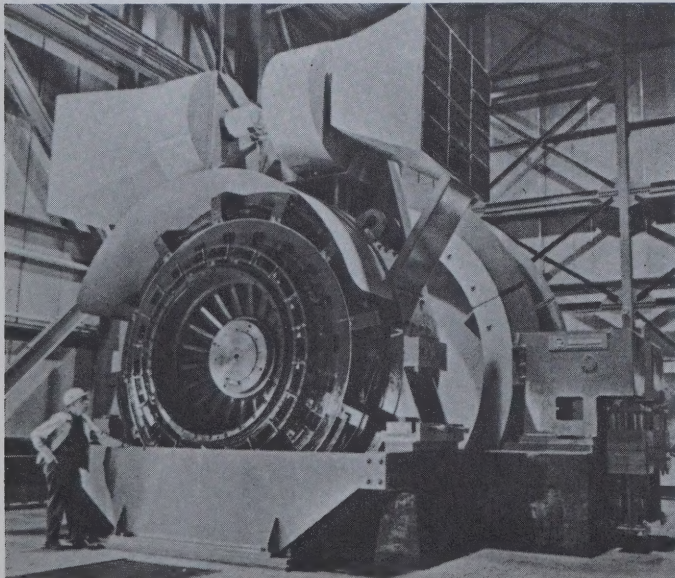
One of the significant orders received was for the largest mine hoist to be installed in this country. An interesting feature of this particular hoist, destined for the Pipe Lake development of International Nickel, is that it will be powered by solid state devices rather than by a conventional motor-generator. Other outstanding orders included the complete electrical system for a new slabbing mill at

Dofasco; EHV transformers for the Manicouagan-Outardes development in northern Quebec; large power transformers for Ontario Hydro; mine power centres for Duval, Allan and Cominco potash installations; the electrical equipment for the University of Toronto library; and inset runway lighting for Halifax, Montreal and Vancouver international airports.

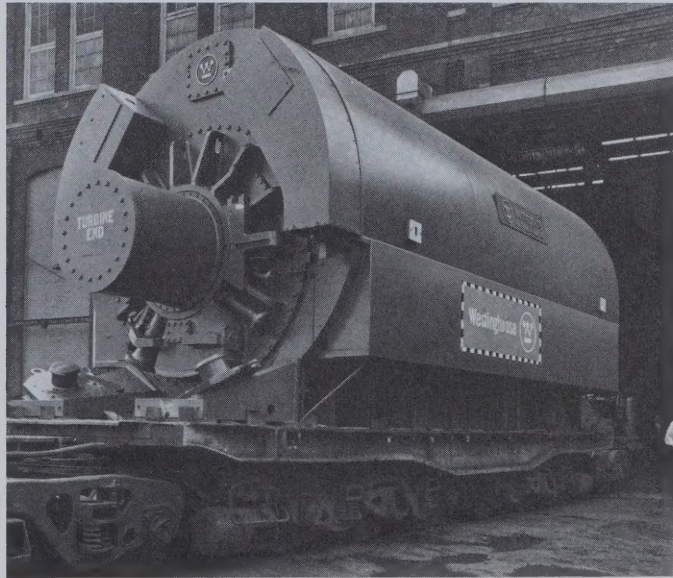
Special innovations included a new epoxy "thermalastic" insulation to provide greater reliability for motors which must operate in severe environments, progress in the use of synthetic film in power capacitors, and in the art of using aluminum instead of copper as the main conductor in transformers. A number of products were redesigned during the year including integral horsepower motors, lighting and power panelboards, and a modular line of dry type power transformers. New products introduced to the market included static excitation equipment designed to improve the stability and reliability of large power generating systems, an additional line of switch-gear and a wide range of lamps and lighting equipment.

Plans are now under way for expanding the existing apparatus service centres in Halifax and Sept-Îles and for opening new centres in Sudbury and Prince George.

Mine hoists are a Westinghouse speciality. A unique braking system permits fast smooth operation.



Massive turbo-generators, like this unit for the Maritimes, are manufactured in Hamilton.



The Year in Review

Consumer Products

The market for consumer products was buoyant in 1968, continuing the upward trend which began in mid-1967. The company maintained its competitive position in all lines and made significant gains by introducing a number of new and improved products.

In the appliance area, these included a self-clean oven with a look-in window, a restyled line of automatic laundry equipment and a redesigned line of dehumidifiers. Interesting additions to the portable appliance line included the hair styler, the "hi-cover" fry pan which may be used also for baking and roasting, and a new line of irons featuring the exclusive "fabricscope" models. Further evidence of outstanding performance in 1968 came when the company was voted "Appliance Manufacturer of the Year" by retailers across Canada.

Home entertainment lines were expanded during the year to accommodate increasing demands from both the domestic and export markets. Additional color television models were added as well as a completely restyled line of 20-inch black and white portable sets. The company also entered the stereo component market, offering a complete system of tuner-amplifier, changer, tape deck and speakers.

Modern appliance dealers across Canada display and sell a full line of Westinghouse electrical products for the home.



Plans are now under way to increase substantially the manufacturing facilities for television and stereo in order to meet growing export opportunities. The company also has announced plans for entering the field of automatic merchandising equipment.

Electronics Products

In addition to maintaining its strong technical position in the area of defence, the company continued to place greater emphasis on commercial electronic products and electronic tubes. During the year, the Electronics division established two new product departments, Defence and Aerospace, and Industrial Electronics.

A new product, the "wand" electronic visual display system, was introduced during the year. This system, which displays either stored or current data on television monitors, can receive its information from any distance over standard communication links, or from closed circuits; it can also receive information directly from a computer. Stockbrokers, process industries, banks, hospitals and transportation companies are but a few of the potential customers.

Another new product is the "wesscam" stabilized camera

TV and motion picture photography is clear and steady with the new "wesscam" camera stabilizer.



The Year in Review

system which allows top quality pictures to be taken regardless of the movement of the vehicle upon which the camera is mounted. This product received the "Etrog" award for the most significant technical contribution to television and film making in 1968.

Mechanical Products

A Mechanical Products group was formed during 1968 to accommodate an expanding range of new product lines. This group now includes air brakes, industrial brakes, fans, pneumatic products, hydraulic products, marine control systems, commercial and industrial air conditioning, architectural systems, electric stairways and elevators.

Participation in the construction market has been increased with the announcement of the entry into the elevator business. The company now offers a full range of elevators including those for high-rise buildings. Architectural systems include a girderless raised flooring system and prefabricated, custom-engineered computer rooms and work stations.

A licensing agreement was signed with a Norwegian company for the right to manufacture a complete range of hydraulic motors for the North American market, and

Prefabricated computer rooms, engineered to customers' specifications, include environmental control and lighting.



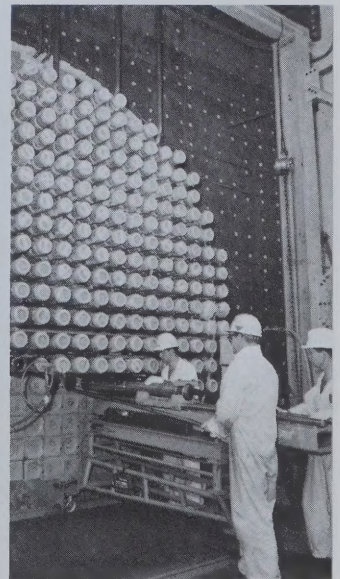
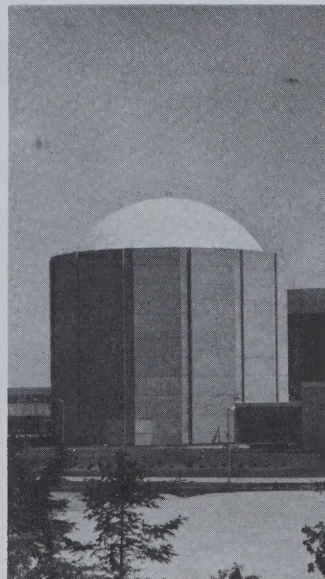
distribution arrangements were concluded for a complementing line of hydraulic products from Switzerland.

Atomic Power

In order to participate more effectively in the rapidly growing field of nuclear energy, the Atomic Power division completed a number of organizational changes designed to place greater emphasis on fuel and component production, and on product development. During the year, production was started on zircaloy calandria tubes for Ontario Hydro's Pickering station, and the first massive end rings for supporting the Pickering reactors, were delivered. There were also shipments of nuclear fuel for the reactor at the Douglas Point station.

A major order was received for shielding plugs for the reactors at Pickering. These plugs, which provide radiation shielding from the core of the reactors, will represent a significant addition to component manufacturing activity. Other major orders received during the year included fuel for Hydro-Quebec's Gentilly station and the AECL WR-1 reactor at Whiteshell, Manitoba, guide tubes for the reactor controls at Pickering, and zirconium welding equipment for India.

Westinghouse produces nuclear fuel and reactor components for atomic generating stations in Canada and abroad. Douglas Point station, below, is on Lake Huron near Kincardine.



The Year in Review

Research and Development

A three-year program of setting up facilities for the functional evaluation of insulation systems was completed, thus making the company one of the leaders in this particular field of applied research. Extensive studies were conducted on automatic finishing systems and fire resistant chlorinated insulating liquids for cold climate application. Work continued on the development of new alloys designed to achieve greater efficiency in the high temperature operation of nuclear reactors.

Exports

Export shipments were higher than in the previous year, with significant gains in consumer products, electronics and control apparatus. Goods were exported to 70 countries, with the company actively pursuing overseas marketing opportunities for additional products. Initial shipments were made of luxury type ranges specifically designed for the British market, and the company also made its first major overseas shipments of electronic tubes and airport lighting equipment.

Other significant shipments included transformers for Trinidad and Bolivia, steam turbines for Saudi Arabia,

switchgear for the United Kingdom, and panelboards and circuit breakers for Jamaica.

Capital Expenditures

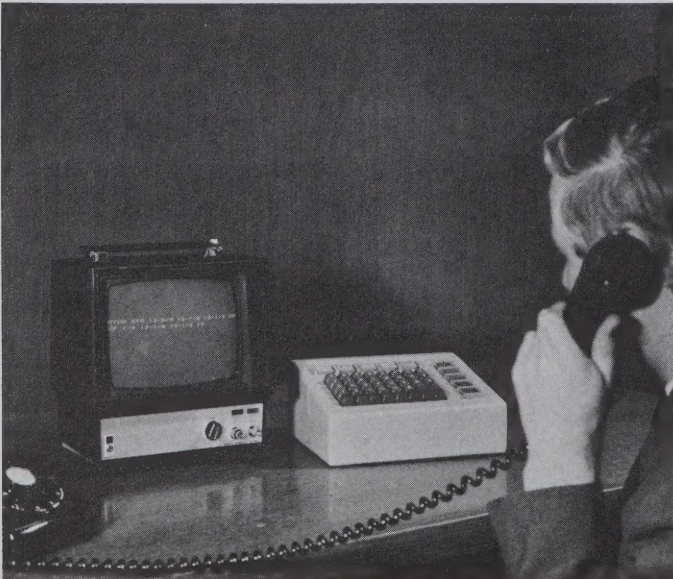
Capital expenditures of \$3.5 million were approximately the same as those of the previous year. While there were no major plant expansions, significant expenditures were made on a computer facility for process control systems in the Electronics division, a new apparatus service shop in Nanaimo, and the completion of an extension to the Switchgear and Control division in Hamilton.

During the year, the Sturtevant property in Galt was sold, with the manufacturing of electric heat products being transferred to Saint-Jean and the manufacturing of air handling equipment being moved to the Mechanical Products group in Hamilton.

Employees

At the end of 1968, there were 9,401 employees, a decrease of 555 from the previous year. During the year, 843 employees received service awards and 156 retirements brought the number of pensioners to 901. There were some 2,500 suggestions submitted by employees, and

A new electronics visual communication system provides instant information where and when you want it.



Pilots now have an extra margin of safety with new airport approach and inset runway lighting.



The Year in Review

these earned nearly \$50,000 in awards. More than 1,200 employees took advantage of company afforded opportunities to further their education and training.

Employee contributions to company and government pension plans amounted to \$1,453,000, and the company's contribution to these same plans totalled \$3,816,000. In addition to pensions, employees and dependants received \$2,439,000 in medical payments, life insurance claims, and sickness benefits. The company made available, to salaried employees, a contributory income protection plan which provides an income to those who are absent through disability.

Organization

In addition to the organizational changes previously mentioned, there were two noteworthy changes in staff services. A Corporate Development department was established to focus greater attention on new growth opportunities, and the Administrative Services department was reorganized to permit accelerated development in the area of computerized business systems.

During the year, Mr. D. E. Perrin was appointed comptroller and Mr. A. A. McArthur was appointed assistant to the

The talents of its employees are a valuable asset which the company recognizes by providing development opportunities.



president, succeeding Mr. C. H. MacBain who retired after 37 years of service. Two officers of the company retired in 1968, Mr. L. A. McCalpin and Mr. E. E. Orlando, with 38 and 41 years of service respectively.

Directors

The number of directors was increased from ten to twelve at a special general meeting of the shareholders on September 10, 1968. At a meeting of the Board on October 22, 1968, Messrs. J. W. Simpson and D. D. Danforth of Westinghouse Electric Corporation, were elected directors. Mr. Simpson is president, Power Systems, and Mr. Danforth is executive vice president, components and materials, Industry and Defense Products.

In today's commercial buildings, the electrical equipment accounts for a large part of the total investment. The Toronto-Dominion centre, below, is Westinghouse equipped.



Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

Income

	<u>1968</u>	<u>1967</u>
	(Years ended December 31)	
Sales	\$204,103,196	\$197,204,018
Operating costs and expenses	<u>198,438,466</u>	<u>193,208,538</u>
Income from operations.	5,664,730	3,995,480
Other income		
Profit on disposal of fixed assets	465,658	74,782
Investment income	36,266	37,648
Discount on debentures redeemed		28,234
	<u>6,166,654</u>	<u>4,136,144</u>
Interest		
Debentures.	357,705	396,075
Bank and other short-term indebtedness	<u>1,030,420</u>	<u>1,102,079</u>
	1,388,125	1,498,154
Income before income taxes	4,778,529	2,637,990
Income taxes	<u>2,030,000</u>	<u>823,000</u>
Net income for year	<u>\$ 2,748,529</u>	<u>\$ 1,814,990</u>
Net income per share	\$1.06	\$.70

Retained Earnings

Balance at beginning of year (note 5)	\$ 49,437,119	\$ 48,918,942
Net income for year	<u>2,748,529</u>	<u>1,814,990</u>
	52,185,648	50,733,932
Dividends declared (50c per share)	<u>1,299,988</u>	<u>1,296,813</u>
Balance at end of year	<u>\$ 50,885,660</u>	<u>\$ 49,437,119</u>

Consolidated Balance Sheet

Assets

1968 1967

(As at December 31)

Current Assets

Cash	\$ 288,425	\$ 325,940
Accounts receivable	36,178,460	38,118,569
Inventories (note 1)	45,245,705	43,320,867
Prepaid expenses	985,022	979,710
Total current assets	82,697,612	82,745,086

Plant and equipment (note 2)	30,850,537	30,940,930
--	------------	------------

Other assets — at cost	2,157,901	1,979,743
----------------------------------	-----------	-----------

Liabilities

Total	\$115,706,050	\$115,665,759
-------	---------------	---------------

Current Liabilities

Bank indebtedness	\$ 11,496,598	\$ 17,448,364
Accounts payable and accrued charges	21,916,622	19,163,031
Income and other taxes payable	4,261,442	2,048,017
Total current liabilities	37,674,662	38,659,412

Deferred income taxes	5,225,000	5,675,000
---------------------------------	-----------	-----------

Funded Debt (note 3)

4½% sinking fund debentures due March 15, 1969	7,949,000	7,949,000
--	-----------	-----------

Shareholders' Equity

Capital stock (note 4)

Authorized — 3,600,000 shares of no par value

Issued — 2,599,973 shares	13,971,728	13,945,228
-------------------------------------	------------	------------

Retained earnings	50,885,660	49,437,119
-----------------------------	------------	------------

Total shareholders equity	64,857,388	63,382,347
-------------------------------------	------------	------------

Total	\$115,706,050	\$115,665,759
-------	---------------	---------------

On behalf of the Board: W. J. Cheesman, Director D. C. Marrs, Director

Consolidated Statement of Source and use of Funds

Source of Funds

	<u>1968</u>	<u>1967</u>
	(Years ended December 31)	
Operations		
Net income for year	\$ 2,748,529	\$ 1,814,990
Deductions not affecting working capital		
Depreciation	3,576,285	3,605,978
Deferred income taxes	(450,000)	155,000
	<u>5,874,814</u>	<u>5,575,968</u>
Proceeds from shares issued	26,500	133,550
	<u>5,901,314</u>	<u>5,709,518</u>

Use of Funds

New plant and equipment (net)	3,485,892	3,478,821
Increase in other assets	178,158	62,668
Redemption of debentures		871,000
Dividends declared	1,299,988	1,296,813
	<u>4,964,038</u>	<u>5,709,302</u>
Increase in working capital	937,276	216
Working capital at beginning of year (note 5)	44,085,674	44,085,458
Working capital at end of year	<u>\$ 45,022,950</u>	<u>\$ 44,085,674</u>

Notes to Consolidated Financial Statements and Auditors' Report

Notes

December 31, 1968

(1) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and realizable value less progress billings of \$3,328,988 in 1968 and \$7,651,156 in 1967.

(2) Plant and Equipment

The major components of plant and equipment are as follows:

	1968		1967	
	Cost	Accumulated depreciation	Net value	Net value
Land	\$ 1,532,145		\$ 1,532,145	\$ 1,526,798
Buildings	24,465,758	\$11,320,544	13,145,214	13,447,611
Equipment	48,367,671	32,194,493	16,173,178	15,966,521
	<u>\$74,365,574</u>	<u>\$43,515,037</u>	<u>\$30,850,537</u>	<u>\$30,940,930</u>

Depreciation has been provided principally at the rate of 2½% on buildings and 10% on equipment.

(3) Funded Debt

A commitment has been obtained from Westinghouse Electric Corporation for refinancing the 4½% sinking fund debentures due March 15, 1969 at a competitive rate of interest for a term of approximately five years.

(4) Capital Stock

During the year 2,000 shares were issued for cash, \$26,500, under options granted in a prior year to certain employees. No options remain outstanding.

(5) Re-statement of 1967 Accounts

Working capital and retained earnings at January 1, 1967 have been re-stated to reflect the "income tax allocation" method of accounting with respect to the provision for guarantees and warranties adopted by the company as of that date.

(6) Pension Costs

The total unfunded past service pension liability at December 31, 1968 is estimated at \$20,800,000. Annual contributions are being made at a rate sufficient to amortize this amount over future years up to 1989.

(7) Statutory Information

Expenses for 1968 include:

- Remuneration received by directors and senior officers, \$631,231, including \$167,742 received by directors as directors, officers and employees.
- Depreciation — \$3,576,285.

Auditors' Report

To the Shareholders of
Canadian Westinghouse Company Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Westinghouse Company Limited and its wholly-owned subsidiaries as at December 31, 1968 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1968 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Hamilton, Canada
January 30, 1969

CLARKSON, GORDON & CO.
Chartered Accountants

Company Locations

Manufacturing Plants

TROIS RIVIERES, QUE.
GRANBY, QUE.
SAINT-JEAN, QUE.
PORT HOPE, ONT.
ETOBICOKE, ONT.
GRIMSBY, ONT.
HAMILTON, ONT.
BRANTFORD, ONT.
LONDON, ONT.
VANCOUVER, B.C.

Sales Offices

HALIFAX, N.S.
MONCTON, N.B.
SEPT-ILES, QUE.
CHICOUTIMI, QUE.
QUEBEC CITY, QUE.
MONTREAL, QUE.
OTTAWA, ONT.
TORONTO, ONT.
HAMILTON, ONT.
LONDON, ONT.
WINDSOR, ONT.
FORT WILLIAM, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
TRAIL, B.C.
VANCOUVER, B.C.
BURNABY, B.C.
VICTORIA, B.C.

Factory Service Centres

ST. JOHN'S, NFLD.
HALIFAX, N.S.
MONCTON, N.B.
CHICOUTIMI, QUE.
SEPT-ILES, QUE.
QUEBEC CITY, QUE.
SHERBROOKE, QUE.
TROIS RIVIERES, QUE.
DRUMMONDVILLE, QUE.
GRANBY, QUE.
MONTREAL, QUE.
SAINT-JEAN, QUE.
VALLEYFIELD, QUE.
SWASTIKA, ONT.
OTTAWA, ONT.
TORONTO, ONT.
ST. CATHARINES, ONT.
HAMILTON, ONT.
KITCHENER, ONT.
LONDON, ONT.
WINDSOR, ONT.
FORT WILLIAM, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
VANCOUVER, B.C.
NANAIMO, B.C.

Usines

TROIS-RIVIÈRES, QUÉ.
GRANBY, QUÉ.
SAINT-JEAN, QUÉ.
PORT HOPE, ONT.
ETOBICOKE, ONT.
GRIMSBY, ONT.
HAMILTON, ONT.
BRANTFORD, ONT.
LONDON, ONT.
VANCOUVER, C.B.

Succursales de vente

HALIFAX, N.E.
MONCTON, N.B.
SEPT-ÎLES, QUÉ.
CHICOUTIMI, QUÉ.
QUÉBEC, QUÉ.
MONTREAL, QUÉ.
OTTAWA, ONT.
TORONTO, ONT.
HAMILTON, ONT.
LONDON, ONT.
WINDSOR, ONT.
FORT WILLIAM, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
TRAIL, C.B.
VANCOUVER, C.B.
BURNABY, C.B.
VICTORIA, C.B.

Centres de service d'usine

ST. JOHN'S, T.N.
HALIFAX, N.E.
MONCTON, N.B.
CHICOUTIMI, QUÉ.
SEPT-ÎLES, QUÉ.
QUÉBEC, QUÉ.
SHERBROOKE, QUÉ.
TROIS-RIVIÈRES, QUÉ.
DRUMMONDVILLE, QUÉ.
GRANBY, QUÉ.
MONTREAL, QUÉ.
SAINT-JEAN, QUÉ.
VALLEYFIELD, QUÉ.
SWASTIKA, ONT.
OTTAWA, ONT.
TORONTO, ONT.
ST. CATHARINES, ONT.
HAMILTON, ONT.
KITCHENER, ONT.
LONDON, ONT.
WINDSOR, ONT.
FORT WILLIAM, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
VANCOUVER, C.B.
NANAIMO, C.B.

Notes sur les états financiers consolidés et rapport des vérificateurs

Notes

31 Décembre 1968

- (1) Stocks
- (2) Usines et équipement

	1968	1967
Terrains	\$ 1,532,145	\$ 1,526,798
Bâtiments	24,465,758	13,447,611
Équipement	48,367,671	15,966,521
Coût	\$74,365,574	\$30,940,930
Amortissement accumulé	\$43,515,037	\$30,850,537
Valeur nette	\$30,850,537	\$30,940,930

- (3) Dette à long terme
- (4) Capital-actions
- (5) Redressement des comptes 1967
- (6) Coût du régime de retraite
- (7) Renseignements statutaires

Aux actionnaires de Canadian Westinghouse Company Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Westinghouse Company Limited et ses filiales à part entière au 31 décembre 1968, ainsi que les états consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis et de source et d'emploi des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen s'est effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, en conséquence, tels sondages dans les et pièces comptables et tels autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1968, ainsi que les résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Rapport des vérificateurs

Etat consolidé de source et d'emploi des fonds

Source des fonds	1968	1967
(Exercices terminés le 31 décembre)		

Opérations		
Bénéfices nets de l'exercice	\$ 2,748,529	\$ 1,814,990
Déductions n'affectant pas le fonds de roulement		
Amortissement	3,576,285	3,605,978
Impôts sur le revenu reportés	(450,000)	155,000
	5,874,814	5,575,968
Produit de l'émission d'actions	26,500	133,550
	<u>5,901,314</u>	<u>5,709,518</u>

Emploi des fonds

Nouvelles usines et nouvel équipement (net)	3,485,892	3,478,821
Augmentation des autres éléments de l'actif	178,158	62,668
Rachat de débentures		871,000
Dividendes déclarés	1,299,988	1,296,813
	<u>4,964,038</u>	<u>5,709,302</u>
Augmentation du fonds de roulement	937,276	216
Fonds de roulement au début de l'exercice (note 5) .	44,085,674	44,085,458
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$ 45,022,950</u>	<u>\$ 44,085,674</u>

Actif

Disponibilités

1968	1967
(Au 31 décembre)	

Encaisse	\$ 288,425	\$ 325,940
Comptes à recevoir	36,178,460	38,118,569
Stocks (note 1)	45,245,705	43,320,867
Frais payés d'avance	985,022	979,710
Total des disponibilités	82,697,612	82,745,086
Usines et équipement (note 2)	30,850,537	30,940,930

Autres éléments d'actif au coût	2,157,901	1,979,743
Total	\$115,706,050	\$115,665,759

Passif

Exigibilités

Dettes bancaires	\$ 11,496,598	\$ 17,448,364
Comptes à payer et frais courus	21,916,622	19,163,031
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer	4,261,442	2,048,017
Total des exigibilités	37,674,662	38,659,412
Impôts sur le revenu reportés	5,225,000	5,675,000

Dettes à long terme (note 3)		
Débiteures 4½% à fonds d'amortissement échéant le 15 mars 1969	7,949,000	7,949,000

Avoir des actionnaires

Capital-actions (note 4)		
Autorisé — 3,600,000 actions sans valeur nominale		
Emis — 2,599,973 actions	13,971,728	13,945,228
Bénéfices non répartis	50,885,660	49,437,119
Total de l'avoir des actionnaires	64,857,388	63,382,347
Total	\$115,706,050	\$115,665,759

Etat consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis

Bénéfices

1968 1967
(Exercices terminés le 31 décembre)

Ventes	\$204,103,196	\$197,204,018
Coûts et frais d'exploitation	198,438,466	193,208,538
Bénéfice d'exploitation	5,664,730	3,995,480

Autres revenus

Profit sur vente d'immobilisations	465,658	74,782
Revenu de placement	36,266	37,648
Escompte sur rachat de déventures		28,234

6,166,654 4,136,144

Intérêt

Déventures	357,705	396,075
Dettes bancaires et autres dettes à court terme	1,030,420	1,102,079

1,388,125 1,498,154

Bénéfices avant impôts sur le revenu 4,778,529 2,637,990

Impôts sur le revenu 2,030,000 823,000

Bénéfices nets de l'exercice \$ 2,748,529 \$ 1,814,990

Bénéfices nets par action \$1.06 \$.70

Bénéfices non répartis

Solde au début de l'exercice (note 5)	\$ 49,437,119	\$ 48,918,942
Bénéfices nets de l'exercice	2,748,529	1,814,990
52,185,648 50,733,932		
Dividendes déclarés (50c par action)	1,299,988	1,296,813
Solde à la fin de l'exercice	\$ 50,885,660	\$ 49,437,119

Personnel

A la fin de l'année 1968, il y avait 9,401 personnes à l'emploi de la compagnie, soit une diminution de 555 comparativement à l'année précédente. Durant l'année, 843 employés ont reçu des décorations de service et 156 personnes ont été retraitées portant le nombre des pensionnés à 901. Plus de 2,500 suggestions ont été soumises par les employés lesquelles leur ont valu près de \$50,000 en récompenses. Plus de 1,200 employés se sont prévalus de l'aide accordée par la compagnie à ceux qui désirent compléter leur éducation et parfaire leur entraînement.

Les employés ont contribué \$1,453,000 aux plans de pension de la compagnie et des gouvernements. Pour sa part la compagnie a versé une somme de \$3,816,000 à ces mêmes plans. En plus des prestations de pension, les employés et les personnes à leur charge ont reçu \$2,439,000 en frais médicaux et en prestations d'assurance-vie et d'assurance-maladie. La compagnie a instauré à l'intention de ses employés salariés, un plan contributoire garantissant un revenu aux personnes absentes de leur travail par suite d'invalidité.

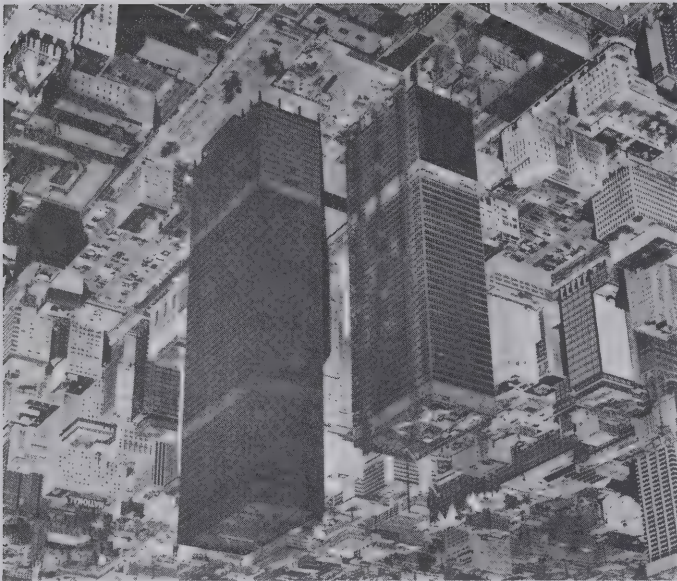
Organisation

En plus des changements de structure dont il a été question plus haut, il y a eu deux autres changements qu'il faut noter. Une nouvelle section dont le but spécifique est l'expansion des affaires a été mise sur pied afin

Le talent de ses employés est un actif d'une grande valeur que la compagnie reconnaît en offrant de bonnes possibilités d'avancement.



Dans la construction des édifices commerciaux modernes, une grande partie des capitaux investis est consacrée à l'équipement électrique. Le centre Toronto-Dominion qu'on peut voir plus bas est entièrement équipé de matériel Westinghouse.



Administrateurs

A la suite d'une assemblée générale spéciale des actionnaires de la compagnie tenue le 10 septembre 1968, le nombre des administrateurs a été porté de 10 à 12. A une assemblée du conseil d'administration tenue le 22 octobre 1968, Messieurs J. W. Simpson et D. D. Danforth de Westinghouse Electric Corporation ont été élus administrateurs. Monsieur Simpson occupe la présidence de la section de l'électricité et Monsieur Danforth est vice-président principal de la section des pièces d'équipement et de matériaux à l'industrie et à la défense.

d'apporter une meilleure attention aux possibilités de développement. La section des services administratifs a été restructurée afin de permettre un développement plus rapide de l'utilisation d'ordinateurs dans le domaine de l'administration.

Durant l'année, Monsieur D. E. Perrin a été nommé contrôleur et Monsieur A. A. McArthur a été nommé assistant au président en remplacement de Monsieur C. H. MacBain qui a pris sa retraite après trente-sept années de service. Deux officiers de la compagnie se sont également retirés en 1968 soit Messieurs L. A. McCalpin et E. E. Orlando lesquels comptaient respectivement trente-huit et quarante-et-un ans de service à l'emploi de la compagnie.



Un nouveau système électronique de projection donne des informations précises quand et là où vous les voulez.

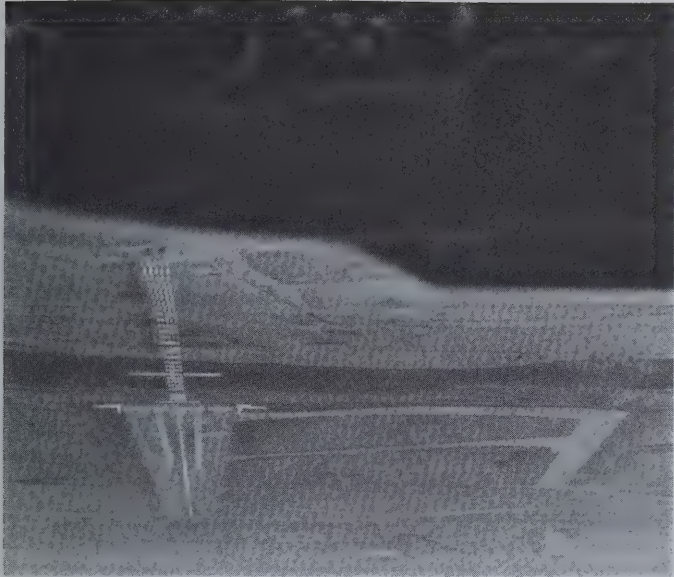
Les exportations ont été plus considérables que l'année dernière, avec un accroissement marqué dans les produits de consommation et dans l'équipement électronique et

Exportations

Un programme de trois ans ayant pour but d'établir les installations nécessaires à l'étude fonctionnelle de systèmes d'isolation est maintenant terminé, avec le résultat que la compagnie est à l'avant-garde dans ce domaine particulier de la recherche appliquée. Des études approfondies ont été faites sur les systèmes de finissage automatique et sur les liquides isolants ignifuges à base de chlore devant servir surtout dans les climats froids. Les travaux se sont continués pour la mise au point de nouveaux alliages qui offriront de meilleures caractéristiques dans le cas des opérations à haute température des réacteurs nucléaires.

Recherche et développement

Ces écrans dont le but est de protéger contre les radiations provenant du coeur des réacteurs représentent une addition importante à l'industrie de fabrication de pièces. D'autres commandes importantes reçues durant l'année se rapportent au combustible pour la centrale de Gentilly de l'Hydro-Québec et pour le réacteur WR-1 de Atomic Energy Company Limited à Whiteshell, Manitoba, à des tubes de guidage pour les contrôles du réacteur de Pickering et à de l'équipement de soudure au zirconium pour les Indes.



Les pilotes jouissent maintenant d'une marge de sécurité supplémentaire avec le tout nouveau système d'éclairage des approches et des pistes d'envol.

La section des produits mécaniques à Hamilton, fabrication de l'équipement pneumatique a été démenagée à chauffage électrique a été transférée à St-Jean et la été vendues avec le résultat que la production d'appareils l'année, les propriétés de la division Sturtevant à Galt ont été interrompues et des contrôles à Hamilton. Durant et pour la fin des travaux d'un agrandissement de la division pour un nouvel atelier de réparation d'appareils à Nanaïmo ordinateur destiné à la division électronique ainsi que en vue de l'établissement d'un système de contrôle par d'usines, des montants considérables ont été dépensés. Quoiqu'il n'y ait eu aucun agrandissement important soit environ le même montant que l'année précédente. Les dépenses capitales se sont chiffrées à \$3,500,000

Dépenses capitales

D'autres expéditions importantes ont été faites comprenant des transformateurs à destination de Trinidad et de la Bolivie, des turbines à vapeur pour l'Arabie Séoudite, des interrupteurs pour le Royaume-Uni et des panneaux de distribution et des disjoncteurs pour la Jamaïque. Les premières expéditions outre-mer de lampes électroniques ont été effectuées et la compagnie a également fait ses nouveaux produits. Les premières expéditions de four-neaux de luxe spécialement destinés au marché anglais ont été effectuées et d'équipement d'éclairage pour aéroports. La compagnie surveille attentivement les opportunités qu'offrent les marchés d'outre-mer pour l'exportation de produits de contrôle. Les expéditions se sont faites vers 70 pays et

d'offrir toute une gamme d'ascenseurs incluant ceux utilisés dans les gratte-ciel. Les systèmes architecturaux que nous offrons incluent un système de planchers surélevés sans poutres et des chambres préfabriquées répondant aux besoins des ordinateurs et des stations de contrôle.

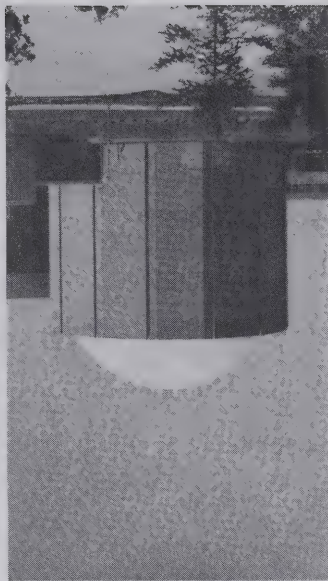
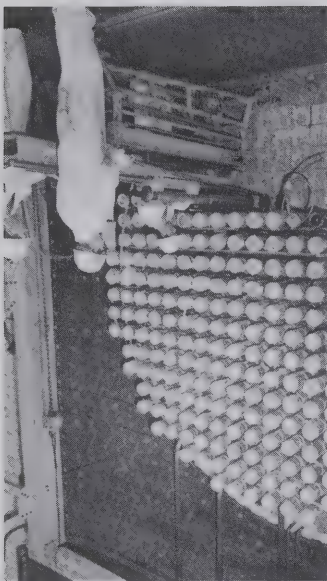
Une entente signée avec une compagnie norvégienne nous donne le droit de fabriquer une gamme complète de moteurs hydrauliques pour le marché nord-américain et des arrangements ont été également conclus nous permettant de distribuer une ligne additionnelle d'équipement hydraulique manufacturé en Suisse.

Energie nucléaire

Afin de participer plus activement au domaine en pleine expansion de l'énergie nucléaire, le département de l'énergie nucléaire s'est réorganisé pour placer un accent plus prononcé sur la production de combustible et de pièces d'équipement ainsi que sur le développement de produits. Durant l'année, on a commencé la production de tubes à combustible en zircaloy destinés à la centrale de Pickering de l'Hydro-Ontario. De fait, les premiers anneaux destinés à supporter les réacteurs de Pickering ont déjà été livrés. Nous avons également effectué des livraisons de combustible nucléaire destiné au réacteur de la centrale de Douglas Point.

Nous avons reçu une commande importante pour des écrans de protection destinés aux réacteurs de Pickering.

Westinghouse fabrique le combustible nucléaire et les pièces d'équipement nécessaires aux centrales atomiques du Canada et de l'étranger. La centrale de Douglas Point qu'on voit ci-dessous est située sur le lac Huron près de Kincardine.



tions à distance soit par l'entremise des réseaux ordinaires de communications ou par circuits fermés; il peut également recevoir ses informations directement d'un ordinateur électronique. Les courtiers, les industries de transformation, les banques, les hôpitaux et les compagnies de transport sont quelques uns des clients éventuels que peut intéresser ce système.

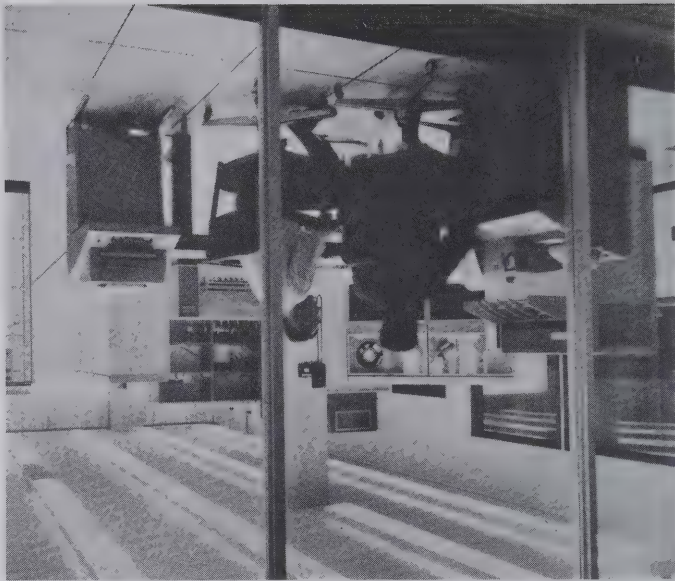
Un autre produit nouveau, le "wesscam" consiste dans un système de caméra stabilisée qui permet d'obtenir des images d'une très haute qualité quelque soit la mouvement du véhicule qui le transporte. Cet appareil, s'est d'ailleurs mérité en 1968 le trophée "Etrug" décerné à la réussite technique la plus remarquable dans le domaine de la télévision et du film.

Produits mécaniques

Une section de produits mécaniques a été formée durant l'année 1968 afin d'y incorporer une variété toujours grandissante de nouveaux produits. Cette section comprend maintenant les freins pneumatiques, les freins industriels, les ventilateurs, l'équipement pneumatique, l'équipement hydraulique, les systèmes de contrôle de navigation, les systèmes commerciaux et industriels d'air climatisé, les systèmes architecturaux ainsi que les escaliers mobiles et les ascenseurs.

Notre participation dans le marché de la construction s'est accrue à la suite de notre entrée dans la fabrication des ascenseurs. La compagnie est maintenant en mesure

Les chambres préfabriquées pour les ordinateurs sont construites suivant les devis du client et sont équipées de contrôles de température et d'éclairage.



centres d'entretien d'appareils électriques de Halifax et de Sept-Îles et pour l'ouverture de nouveaux centres à Sudbury en Ontario et à Prince George en Colombie Britannique.

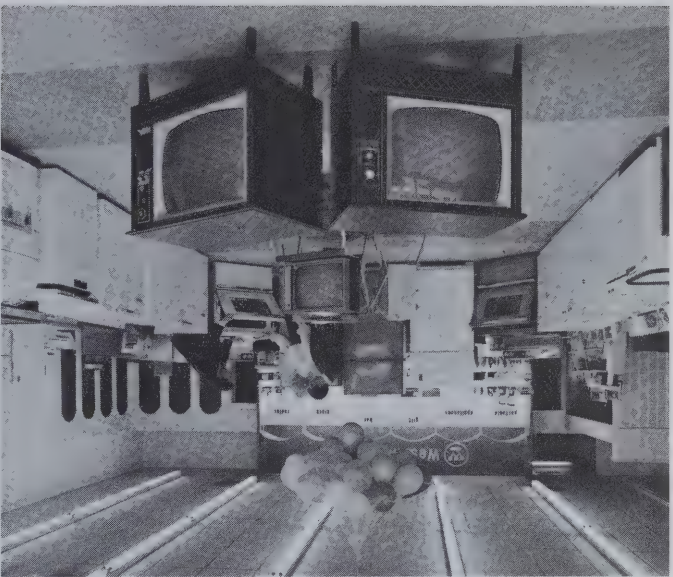
Produits de consommation

Le marché des produits de consommation s'est tenu dans la courbe ascendante commencée dans ce secteur vers le milieu de 1967 et qui s'est continuée en 1968. La compagnie a maintenu ses positions vis-à-vis la concurrence dans tous ses produits et a réalisé des augmentations appréciables à la suite de l'introduction d'un certain nombre de produits nouveaux ou améliorés.

Dans le domaine des appareils ménagers, on trouve un four à hublot auto-nettoyant, des appareils de buanderie automatiques à ligne nouvelle et des sècheuses à dessin nouveau. Des items intéressants ont également été ajoutés au secteur des appareils portatifs, entre autres un peigne à friser, une nouvelle poêle avec couvercle haut permettant son utilisation pour la cuisson et le rôtissage et de nouveaux modèles de fers à repasser parmi lesquels on remarque le modèle exclusif "fabricscope". Les réalisations remarquables obtenues par la compagnie en 1968 ont d'ailleurs été reconnues lorsque la compagnie a été choisie comme le "Manufacturier d'appareils domestiques de l'année" et ce par les détaillants d'un océan à l'autre.

Le secteur du divertissement au foyer a été élargi durant l'année pour satisfaire à l'augmentation de la demande

Les distributeurs à la page d'appareils domestiques à travers le Canada ont en montre une gamme complète des produits Westinghouse qu'ils offrent en vente.



En plus de maintenir sa forte position technique dans le domaine de la défense nationale, la compagnie a continué à faire porter l'accent sur la production de produits électroniques commerciaux et de lampes électroniques. Durant l'année, la division électronique s'est enrichie de deux nouveaux départements de production, soit défense et aéronautique et électronique industrielle.

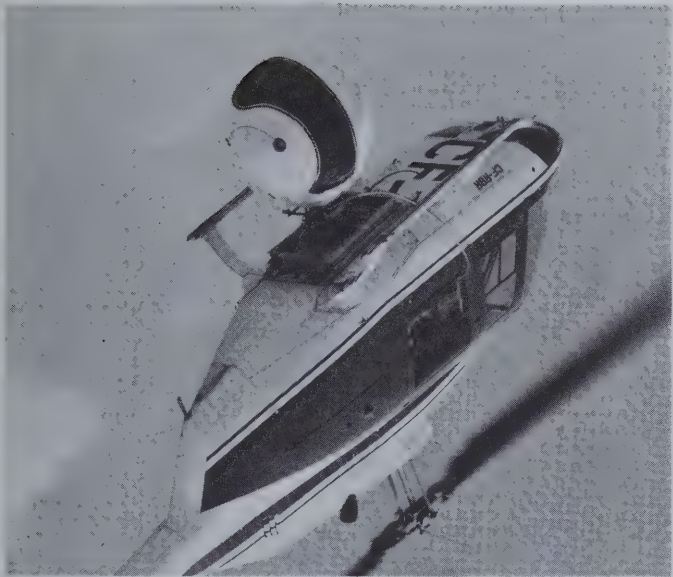
Durant l'année, un nouveau système électronique de projection, le "wand" a été introduit sur le marché. Ce système qui fournit à des écrans de télévision des données soit en mémoire ou courantes peut recevoir ses informa-

Produits électroniques

Il y a également des plans à l'étude afin d'augmenter d'une manière appréciable les installations manufacturières de téléviseurs et d'appareils stéréophoniques en vue de satisfaire la demande croissante des marchés étrangers. La compagnie a également annoncé son intention de se lancer dans le marché des distributeurs automatiques.

tant des marchés domestiques que des marchés d'exportation. De nouveaux modèles de télévision couleur ont été ajoutés ainsi qu'une série d'appareils portatifs de 20 pouces en noir et blanc entièrement redessinés. La compagnie s'est également lancée dans le marché des éléments d'ensemble pour appareils stéréophoniques et est en mesure d'offrir une série complète d'amplificateurs, de syntoniseurs, de tourne-disques automatiques, de magnétophones et de haut-parleurs.

Grâce au nouveau stabilisateur de caméra "wesscam", les images des appareils de télévision et de cinéma sont plus claires et plus stables.



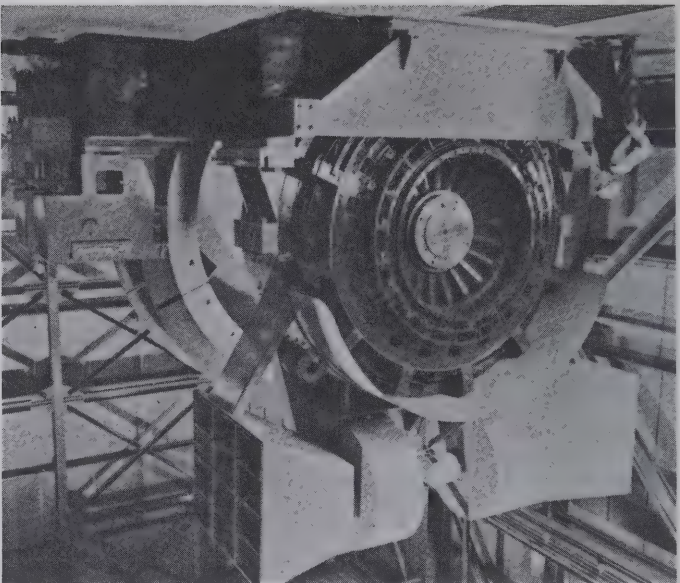
Appareils électriques

En 1968, les investissements de capitaux dans l'économie sont pratiquement demeurés au même niveau que l'année précédente. Cet arrêt dans les investissements joint à la pression grandissante causée par la concurrence des fabricants étrangers a ralenti l'activité des marchés desservis par plusieurs des divisions des appareils électriques. Malgré tout, les expéditions de la compagnie et les nouvelles commandes ont dépassé le niveau de 1967.

Durant l'année, deux turbines à gaz industrielles ont été livrées pour actionner un nouveau brise-glace de la Garde Côtière Canadienne, le "Norman McLeod Rogers". Ce sont les deux premières unités à être utilisées dans le domaine de la navigation. Nous avons également expédié au cours de l'année un des plus gros générateurs à turbine jamais construits au Canada. Ce générateur dont le poids est de 267 tonnes sera utilisé à la centrale électrique de Trenton en Nouvelle-Ecosse.

Une des commandes les plus importantes que nous ayons reçues a été le treuil d'extraction le plus considérable à être installé dans une mine au pays. Une des caractéristiques intéressantes de ce treuil destiné au projet Pipe Lake de International Nickel, est le fait qu'il sera opéré par des dispositifs à transistors plutôt que par un groupe moteur-générateur conventionnel. Parmi d'autres commandes dignes de mention, il y a le système électrique complet d'une nouvelle usine de lingots de Dofasco; des transformateurs à haute tension pour le projet Manicouagan-

Les treuils d'extraction pour les mines sont une spécialité de Westinghouse. Un système de freinage unique en son genre permet une opération rapide et sans heurts.

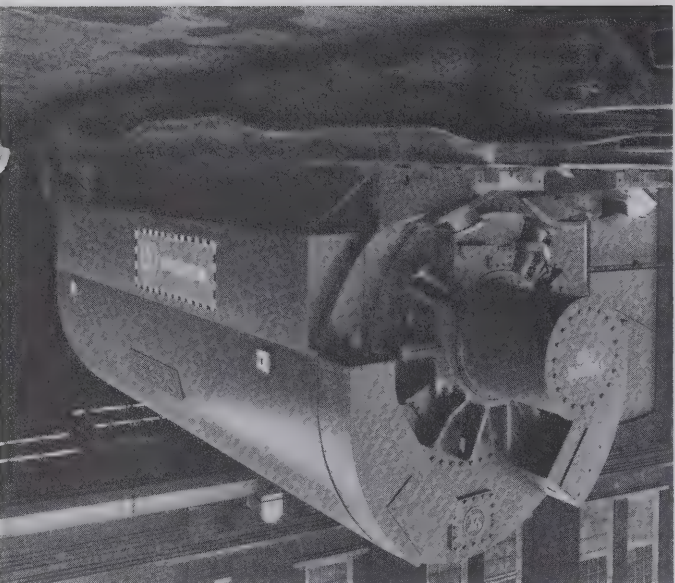


Outardes dans le nord du Québec; des transformateurs de puissance considérable pour l'Hydro-Ontario; des centrales électriques pour les installations de mines de potasse de Duval, Allan et Comico; l'équipement électrique de la bibliothèque de l'université de Toronto ainsi que le système d'éclairage encastré des pistes d'envol des aéroports internationaux de Halifax, de Montréal et de Vancouver.

Parmi les nouveautés spéciales, on compte un nouvel isolant epoxy "thermalastic" qui donne une endurance supérieure aux moteurs devant opérer dans des conditions rigoureuses. Il faut également souligner les progrès réalisés dans l'emploi de films synthétiques dans les condensateurs pour circuits de puissance et dans l'utilisation de conducteurs d'aluminium en remplacement de conducteurs de cuivre comme conducteurs principaux dans les transformateurs. Un certain nombre de produits ont été repensés au cours de l'année, entre autres les moteurs industriels, les panneaux d'éclairage et de distribution et une série de transformateurs de puissance à sec. Parmi les nouveaux produits lancés sur le marché, il y a de l'équipement d'amorçage stationnaire destiné à améliorer la stabilité et la régularité de marche des systèmes importants de génération électrique de puissance ainsi qu'une nouvelle sorte d'interrupteurs et une grande variété de lampes et d'appareils d'éclairage.

Des plans sont à l'étude pour l'agrandissement des

D'immenses génératrices à turbines comme cette unité livrée dans les Maritimes sont construites à Hamilton.



Aux actionnaires :

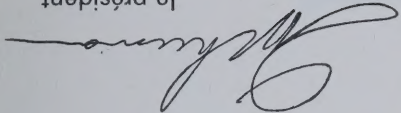
Les ventes de la compagnie en 1968 ont totalisé \$204 millions, soit une augmentation de 3.5% par rapport à l'année précédente. Le profit net, majoré par 50% était à \$2.7 millions, soit \$1.06 par action, comparé à \$1.8 million et 70c par action en 1967.

Pour une deuxième année consécutive, les activités du secteur de l'industrie manufacturière électrique sont restées au même niveau; les augmentations dans les secteurs de la consommation et de la construction ayant été en grande partie contrebalancées par une diminution sensible dans les expéditions d'outillage lourd à la clientèle industrielle et aux entreprises de services publics.

Depuis plusieurs mois, une augmentation sensible se fait sentir dans le secteur des biens de consommation. En 1969 et dans les années à venir, la demande pour ces produits augmentera en flèche par suite de revenus plus élevés et de meilleures habitudes quant à la manière de répartir les dépenses et du également à l'entrée d'un nombre considérable de personnes dans la catégorie des jeunes adultes. De plus, bien que l'accroissement des dépenses capitales ait été très limité jusqu'ici, les indications pour l'avenir permettent de croire que ce secteur de l'économie exercera bientôt une influence plus marquée dans nos affaires qu'il ne l'a fait durant plusieurs années.

Il faut cependant noter que les changements dans l'évolution du commerce ont des effets sensibles sur les marchés canadiens et mondiaux ainsi que sur les champs d'action de votre compagnie à l'intérieur de ces marchés. Par suite de ces conditions changeantes, votre compagnie a réorganisé ses unités d'opération de manière à tirer le meilleur parti des possibilités d'accroissement qui s'offrent. On s'efforce également d'introduire de nouveaux produits en remplacement de ceux dont la production a dû être abandonnée par suite d'une demande diminuée. Un certain nombre de produits nouveaux et de catégories nouvelles ont déjà été introduits sur le marché.

Durant la nouvelle année, la direction de votre compagnie ne ménagera aucun effort pour atteindre l'objectif qu'elle s'est proposé, soit d'être à l'avant-garde de l'industrie. En plus de satisfaire les besoins de notre clientèle tant en produits qu'en service, notre objectif est aussi d'obtenir un rendement raisonnable pour nos actionnaires et d'offrir des possibilités d'avancement et la sécurité à nos employés.



le président

W. J. Cheesman

le 4 février 1969



Soixante-cinquième rapport annuel

pour l'année terminée le 31 décembre 1968

Canadian Westinghouse Company Limited

Conseil d'administration

W. J. Cheesman	Hamilton
D. D. Danforth	Pittsburgh
A. T. Lambert	Toronto
G. G. Main	Pittsburgh
D. C. Marrs	Hamilton
B. Matthews	Toronto
A. K. McCord	Pittsburgh
L. Méthot	Trois-Rivières
W. P. Pigott	Hamilton
J. W. Simpson	Pittsburgh
F. C. Wallace	Toronto
G. L. Wilcox	Pittsburgh

Président

W. J. Cheesman

Vice-président principal

D. C. Marrs Administration et finances

Vice-présidents

D. I. W. Bruce	Secrétaire et chef du contenu
J. A. Campanaro	Région centrale
J. E. Cranswick	Mise en marché
J. W. Henley	Personnel
T. B. Lounsbury	Eclairage et distribution
W. C. Lutton	Produits de consommation
J. Newell	Équipement de puissance
E. E. Orlando	Région de l'est
T. E. Robertson	Trésorier
S. H. Thurgar	Produits mécaniques

*retraité en décembre 1968

Contrôleur

D. E. Perrin

Bureau principal

HAMILTON, CANADA

Rapport Annuel 1968

Canadian Westinghouse Company Limited

